

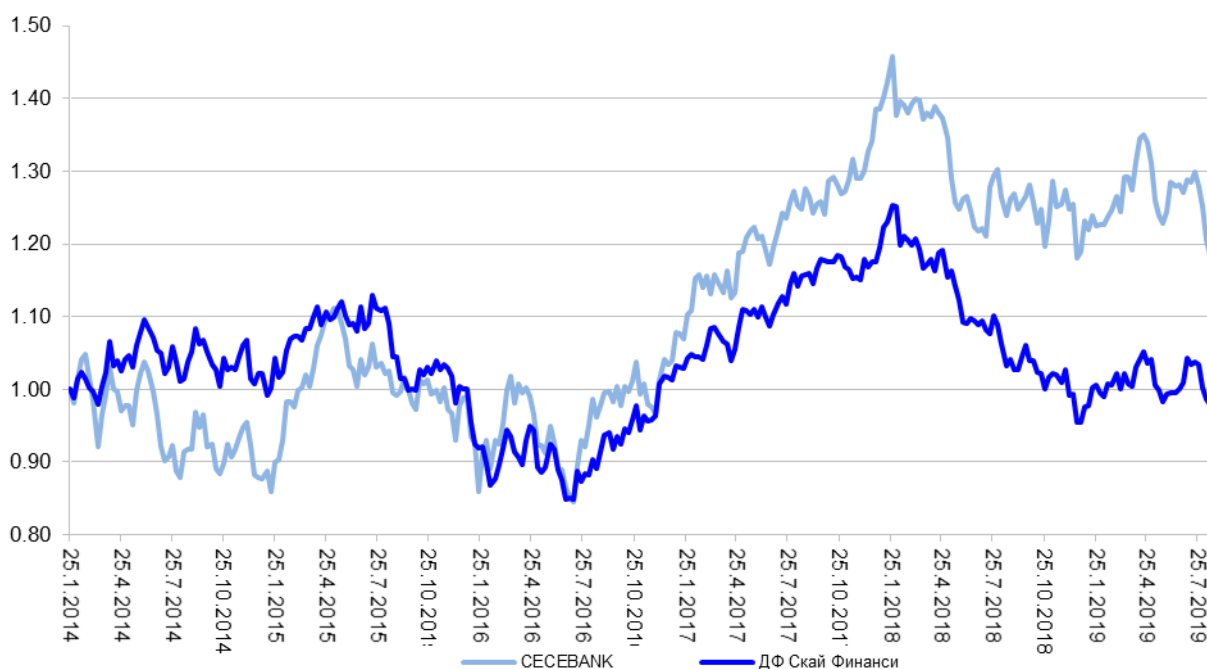
## ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.8.2019 г. - 31.8.2019 г.

### Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец август нетните активи на фонда са 1 522 240.40 лв., което представлява намаление от 41107.5800лв. спрямо края на месец юли. Броят на емитираните намалява с 393.8946 до 4022499.6497.

**Движението на индекса CECE BNK, представящ движението на акции на банки от Източна Европа, съчетан с движението на ДФ Скай Финанси.**



През август лятото е в разгара си. На пазарите обаче, през седмица две се появяваха кратки летни бури, предизвиквани от „бомбите“ в Твитър пускани от Тръмп. Като дневни колебания, на американския пазар това бе най-волатилния месец след декември миналата година.

Търговските отношения между Китай и САЩ се задържаха няколко месеца в състояние на студена война. През последните години американския пазар показва значителен оптимизъм. Дори и само привидната стабилност на търговската война бе достатъчна, за да поддържа пазар, в който все още има силни положителни нагласи.

Това крехко равновесие, обаче бе много често заплашвано от твитванията на Тръмп. Месецът започна със заплахата от Тръмп за налагане на нов кръг от санкции. Това веднага бе последвано от бърза обезценка на китайския юан до над 7 юана за долар и бърз спад на пазарите по света. След това доста негативно начало на месеца, Тръмп отново зае публично умиротворителен тон - че санкциите ще бъдат отложени. Оптимизмът отново взе връх и загубите от първата седмица на август бяха компенсирани.

Освен към Китай, Тръмп често насочваше стрелите си и към ФЕД. Изглежда, че американският президент вярва, че централните банкери трябва да спасяват икономиката с по-ниски лихви -

проблеми, които той предизвиква с търговската война. Тази амалгама от търговска политика и парична политика е реално валутна война. И този път не само срещу Китай, но срещу целия свят. Очевидно е, че и ЕЦБ разбира по-същия начин туитовите на Тръмп и веднага започна да говори за подновяване на силно експанзивната парична политика, която провеждаше до края на миналата година.

Това тласна силно надолу лихвите по европейските облигации и дългът в света, който се търгува с отрицателни лихви, достигна рекордни нива. Също както и при търговската война, реално нищо не се случва. Има размяна на ПР съобщения и от различни страни - как са готови да направят едно или друго нещо. Но за щастие поне към момента основното напрежение все още е само в търговската сфера, а не в доста по-опасните води на валутните войни.

Това управление на пазарите през Туитър изглежда леко сюрреалистично, като всяка седмица едно послание се променя с друго в обратната посока. Но очевидно това е реалността в момента.

### Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019	Юли 2019	Август 2019
ДФ Скай Финанси	-0.25%	-7.05%	-4.7%	-8.1%	5.16%	0.55%	0.96%	-2.62%
CECE Banking Financial Index	-0.4%	-11.79%	5.3%	-7.1%	6.9%	-0.2%	-1.61%	-6.71%

### Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	11.83%
CECE Banking Financial Index	15.26%

### Стойност на портфейла в началото и в края на отчетния период в лева

Активи	30.6.2019	31.7.2019	31.8.2019	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 215 307	1 227 788	1 188 810	77.88%
Облигации	0	0	0	-
Парични средства	346 326	338 893	334 371	21.90%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	418	215	2 601	0.17%
Други	1 110	924	737	0.05%
Общо:	1 563 162	1 567 820	1 526 519	100.00%

**Информация за паричните средства**

Към 31.08.2019 г. Фондът няма депозити. Паричните средства са по сметки на Фонда в банката-депозитар Юробанк България АД.

**Стойност на притежаваните от ДФ “Скай Финанси” финансови инструменти**

Company	31.7.2019			31.8.2019			
	Брой ценни книжа	Цена за брой <sup>1</sup>	Балансова стойност в лв	Брой ценни книжа	Цена за брой <sup>1</sup>	Балансова стойност в лв	Процент от активите
YAPI VE KREDI BANK	19431	2.730	16840	19431	2.290	13510	0.89%
HACI OMER SABANCI HOLDING	7000	9.870	21933	7000	8.770	18639	1.22%
T. GARANTI BANKASI	10500	9.850	32833	10500	8.900	28373	1.86%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	31.600	92706	1500	31.500	92413	6.05%
METALS BANKA AD NOVI SAD	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	3120.000	49234	950	3150.000	49693	3.26%
DUNAV OSIGURIANJE A.D.	258	1824.000	7817	258	2650.000	11354	0.74%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	2.110	39230	45000	2.170	40391	2.65%
SIF MOLDOVA BACAU	101845	1.415	59541	101845	1.400	58977	3.86%
SIF BANAT CRISANA SA /SIF 1/	60500	2.310	57742	60500	2.320	58058	3.80%
NN GROUP	1415	34.030	94178	1415	30.460	84298	5.52%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	2377	10.675	49628	2377	10.140	47139	3.09%
INTESA SANPAOLO	12000	1.974	46320	12000	2.006	47085	3.08%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	3760.000	28889	29	6085.736	46631	3.05%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	6250.000	31461	19	6300.000	31627	2.07%

<sup>1</sup> Цени в съответната валута

HSBC HOLDINGS PLC	2400	6.567	33644	2400	5.914	30652	2.01%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	6.768	16614	1150	6.220	15448	1.01%
BNP PARIBAS	450	42.180	37124	450	41.035	36116	2.37%
SHS SOCIETE GENERALE	600	22.205	26058	600	23.055	27055	1.77%
BANCO SANTANDER SA ORD	7095	3.863	53605	7095	3.440	47736	3.13%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5577	4.600	50170	5577	4.309	47001	3.08%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	4.420	8067	1825	4.980	9089	0.60%
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	6647	5.432	36107	6647	4.917	32683	2.14%
KBC	1000	58.280	113986	1000	52.640	102955	6.74%
ERSTE BANK AG	1446	32.440	91745	1446	29.270	82779	5.42%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLD. AG	1750	21.220	72630	1750	19.885	68060	4.46%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	101.730	59690	300	104.045	61048	4.00%
Total:			1227788			1188810	77.88%

#### Репо сделки

През периода не са сключвани договори за репо сделки, както и няма прекратени такива договори; не са закупвани, и не са продавани финансови инструменти по репо сделки; към края на периода няма действащи договори за репо сделки.

#### Сделки с деривати и хеджиращи сделки

Фонда не притежава деривативни инструменти и не са сключвани сделки с такива.

Не са сключвани хеджиращи сделки и няма отворена хеджираща позиция.

#### Дата на съставяне:

10.9.2019 г.

#### Съставил:

Иван Иванов

Инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на дяловете на договорния фонд и доходът от тях може да се понижат. Печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят целия размер на инвестициите си. Инвестициите в договорни фондове не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или друг вид гаранция. Предишните резултати от дейността на фондовете нямат по необходимост връзка с бъдещите такива. Проспектът, документа с ключова информация за инвеститорите и правилата на организирания и управлявани от УД СКАЙ Управление на активи АД договорни фондове, както и друга информация са достъпни в офиса и на интернет страницата на дружеството.